Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

Inhoudstafel

1	Algemeen kader: organisatie van het beleggingsbeleid	3
2	Beleggingsdoelstellingen	9
3	Governance	10
4	Algemene beginselen van de beleggingsstrategie	13
5	Uitvoering van de Beleggingsstrategie	18
6	Meten van het beleggingsrisico en risicobeheerprocedures	21
7	ESG-beleid	22
8	Herziening SIP	26
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC112 (Garagebedrijf)		27
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Garagebedrijf		33
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.02 (Koetswerk)		39
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Koetswerk		45
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03 (Edele Metalen)		51
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Edele Metalen		57
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04 (Metaalhandel)		63
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Metaalhandel		69
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01 (Terugwinning van Metalen)		75
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen		81
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 /PSC 120.01 (Textielnijverheid - arbeiders)		88
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 (Textielnijverheid – bedienden)		94
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB		100
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens		107
Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren		113
Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Textielnijverheid		116
Afzonderlijk Vermogen Solidariteit PSC 149.01		119

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

ALGEMEEN LUIK

1 Algemeen kader: organisatie van het beleggingsbeleid

1.
De Raad van Bestuur van Sefoplus OFP heeft deze Verklaring inzake Beleggingsbeginselen of SIP (*statement of investment principles*) opgemaakt overeenkomstig de Wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen ("WIBP").

Deze schriftelijke verklaring geeft een samenvatting van de principes en beleidslijnen die gelden voor beleggingen van Sefoplus OFP gerealiseerd door of namens de Raad van Bestuur.

Sefoplus OFP is een multi-sectorale IBP die instaat voor het beheer van de sectorale pensioenstelsels (pensioen- en desgevallend solidariteitstoezeggingen) van verschillende paritaire (sub)comités. Zoals vastgelegd in de statuten en de beheersovereenkomst, worden de activa gesplitst beheerd via afzonderlijke vermogens en dit zowel wat de pensioentoezeggingen betreft als de solidariteitstoezeggingen

- Voor elke beheerde sectorale pensioentoezegging wordt hetzij een specifiek Afzonderlijk Vermogen Pensioen opgericht, hetzij een afzonderlijk compartiment in een Afzonderlijk Vermogen Pensioen waarbinnen deze sectorale pensioentoezegging samen met één of meerdere andere sectorale pensioentoezeggingen wordt beheerd.
- De beheerde sectorale solidariteitstoezeggingen worden in ieder geval afgezonderd beheerd van de pensioentoezeggingen in overeenstemming met artikel 47 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna "WAP") en artikel 2 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 tot vaststelling van de regels inzake de financiering en het beheer van de solidariteitstoezegging (hierna "het KB Financiering en Beheer Solidariteit").

2.
Sefoplus OFP werd opgericht op 1 januari 2019 voor het beheer en de uitvoering van de sectorale pensioentoezeggingen ingericht ten gunste van de arbeiders binnen het paritair comité voor het Garagebedrijf (PC 112), het paritair subcomité voor de Metaalhandel (PSC 149.04), het paritair subcomité voor het Koetswerk (PSC 149.02), het paritair subcomité voor de Edele Metalen (PSC 149.03) en het paritair subcomité voor de Terugwinning van Metalen (PSC 142.01), alsook de eventuele sectorale pensioentoezeggingen waarvan het organisme in de toekomst aanvaardt het beheer en de uitvoering ervan ten laste te nemen.

Sinds 1 januari 2021 staat Sefoplus OFP ook in voor het beheer en de uitvoering van de sectorale pensioentoezeggingen ingericht ten gunste van de arbeiders binnen het paritair comité voor de Textielnijverheid (PC 120), de bedienden binnen het paritair comité voor de bedienden van de Textielnijverheid (PC 214) en de arbeiders binnen het paritair subcomité van de textielnijverheid uit het administratief arrondissement Verviers (PSC 120.01).

Tot en met 31 december 2021, werden de sectorale solidariteitstoezeggingen van de sectorale pensioenstelsels ingericht ten gunste van de arbeiders binnen het paritair comité voor het Garagebedrijf (PC 112), het paritair subcomité voor de Metaalhandel (PSC 149.04), het paritair subcomité voor het Koetswerk (PSC 149.02), het paritair subcomité voor de Edele Metalen (PSC 149.03), het paritair subcomité voor de Terugwinning van Metalen (PSC 142.01), het paritair comité voor de Textielnijverheid (PC 120) en de arbeiders binnen het paritair subcomité van de textielnijverheid uit het administratief arrondissement Verviers (PSC 120.01), alsook de bedienden binnen het paritair comité voor de bedienden van de Textielnijverheid (PC 214) beheerd en uitgevoerd door Belfius Verzekeringen. Vanaf 1 januari 2022 staat Sefoplus OFP ook in voor het beheer en de uitvoering van deze solidariteitstoezeggingen.

Vanaf 1 januari 2025 staat Sefoplus OFP in voor het beheer en de uitvoering van de sectorale pensioentoezeggingen ingericht ten gunste van de arbeiders ressorterend onder PC 140 ('SAP PC 140 Arbeiders Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB') en voor de zogenaamde spiegelbedienden die werkzaam zijn in de Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB ('SAP PC 200 Bedienden Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB').

Vanaf 01 juli 2025 neemt Sefoplus OFP tevens het beheer en de uitvoering van de sectorale pensioentoezeggingen op, ingericht ten gunste van de bedienden binnen het paritair comité PC 200 die één van volgende ondernemingsactiviteiten uitvoeren:

- Ondernemingsactiviteit Garagebedrijf;
- Ondernemingsactiviteit Koetswerk;
- Ondernemingsactiviteit Metaalhandel
- Ondernemingsactiviteit Edele Metalen;
- Ondernemingsactiviteit Terugwinning van Metalen.

Tenslotte zal Sefoplus OFP het beheer en de uitvoering opnemen van de sectorale pensioentoezeggingen, ingericht ten gunste van de arbeiders ressorterend onder PSC 149.01, actief in de ondernemingsactiviteit elektriciens installatie en distributie en voor de zogenaamde spiegelbedienden in PC 200 die werkzaam zijn in dezelfde ondernemingsactiviteit.

De sectorale aanvullende pensioenstelsels (d.i. de pensioen- en solidariteitstoezegging) die op datum van de inwerkingtreding van deze SIP worden beheerd door Sefoplus OFP, gezamenlijk "de Sectorale Pensioenstelsels", zijn bijgevolg:

- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor het garagebedrijf (PC 112), ook afgekort als "SAP PC 112";
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor het koetswerk (PSC 149.02), ook afgekort als "SAP PSC 149.02" ;
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de metaalhandel (PSC 149.04), ook afgekort als "SAP PSC 149.04";
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de terugwinning metalen (PSC 142.01), ook afgekort als "SAP PSC 142.01";
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de edele metalen (PSC 149.03), ook afgekort als "SAP PSC 149.03";
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de textielnijverheid (PC 120), ook afgekort als "SAP PC 120";
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de textielnijverheid uit het administratief arrondissement Verviers (PSC 120.01), ook afgekort als "SAP PSC 120.01";
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de bedienden van de textielnijverheid (PC 214); ook afgekort als "SAP PC 214"
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de arbeiders tewerkgesteld bij een onderneming die een taxionderneming of diensten voor het verhuren van voertuigen met bestuurder uitbaat en ressorteert onder het Paritair Comité voor het Vervoer en de Logistiek (PC 140), ook afgekort als "SAP PC 140 Arbeiders Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB";
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor het Aanvullend Paritair Comité voor de bedienden (PC 200) voor de bedienden actief in de Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB, afgekort als "SAP PC 200 Bedienden Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB".
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de Bedienden PC 200 Ondernemingsactiviteit Garagebedrijf;
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de Bedienden PC 200 Ondernemingsactiviteit Koetswerk;

- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de Bedienden PC 200 Ondernemingsactiviteit Metaalhandel
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de Bedienden PC 200 Ondernemingsactiviteit Edele Metalen;
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de Bedienden PC 200 Ondernemingsactiviteit Terugwinning van Metalen;
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de elektriciens (PSC 149.01), ook afgekort als “SAP PSC 149.01”;
- het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de bedienden van het Aanvullend Paritair Comité voor de bedienden (PC 200) werkzaam in de Ondernemingsactiviteit Elektriciens, afgekort als “SAP PC 200 Bedienden Ondernemingsactiviteit Elektriciens.

3.
Een samenvatting van elk van de door Sefoplus OFP beheerde sectorale pensioentoezeggingen is opgenomen in het specifiek luik van het financieringsplan voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen waarin die betrokken sectorale pensioentoezegging wordt beheerd. Als regel geldt dat Sefoplus OFP enkel sectorale pensioentoezeggingen van het type vaste bijdragen zonder gewaarborgd rendement beheert en uitvoert. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen dat voortvloeit uit een dergelijke pensioentoezegging is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten en desgevallend de solidariteitsprestaties, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van de betrokken sectorale pensioentoezegging aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de WAP. Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden (pensioengerechtigden) de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

Sefoplus OFP kan uitzonderlijk evenwel ook sectorale pensioentoezeggingen beheren van een ander type (een pensioentoezegging van het type vaste bijdragen (DC) met gewaarborgd rendement, een pensioentoezegging van het type *cash balance* (CB) of een pensioentoezegging van het type vaste prestaties (DB)), in geval van toetreding van een sectorale inrichter die het beheer van een bestaande sectorale pensioentoezegging toevertrouwt aan Sefoplus OFP met een overdracht van de in het verleden opgebouwde verworven reserves (vb. overdracht van een gesloten DB pensioentoezegging). De specifieke regels hieromtrent (en de aard van de pensioentoezegging, de pensioenverplichtingen en de verworven reserves) zullen verder worden verduidelijkt in het specifiek luik van het afzonderlijk vermogen waarin deze pensioentoezegging beheerd wordt (alsook in de toetredingsakte en in het specifiek luik van het financieringsplan).

4.
Een samenvatting van elk van de door Sefoplus OFP beheerde sectorale solidariteitstoezeggingen is opgenomen in het specifiek luik van het financieringsplan voor het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit waarin de betrokken sectorale solidariteitstoezegging wordt beheerd (d.i. het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren, het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Textielnijverheid of het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit PSC 149.01).

5.
De Raad van Bestuur van Sefoplus OFP staat in voor bepalen van het beleggingsbeleid dat wordt vastgelegd in deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen, die bestaat uit een **algemeen luik** en een **specifiek luik** per afzonderlijk vermogen.

6.
Dit **algemeen luik** legt de algemene beginselen vast die gelden voor elk afzonderlijk vermogen. Deze worden hierna verder uiteengezet in hoofdstuk 4 e.v. Als vaste regel geldt dat ieder beleggingsbeleid uitgaat van dezelfde *investment beliefs* die zijn opgenomen in hoofdstuk 4.

Inzake het beleggingsbeheer van de activa wordt er een onderscheid gemaakt tussen:

- het beleggingsbeheer van de **afzonderlijke vermogens waarbinnen één of meer pensioentoezeggingen worden beheerd** (Afzonderlijke Vermogens Pensioen genoemd):
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 112;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.02;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / PSC 120.01 (waarbinnen de pensioentoezegging van PC 120 en van PSC 120.01 worden beheerd in 2 aparte compartimenten);
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 OA Garagebedrijf;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 OA Koetswerk;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 OA Metaalhandel;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 OA Edele Metalen;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 OA Terugwinning van Metalen;
    - het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens.
- het beleggingsbeheer van de **afzonderlijke vermogens waarbinnen één of meer solidariteitstoezeggingen worden beheerd** (Afzonderlijke Vermogens Solidariteit genoemd):
    - het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren, waarbinnen de solidariteitstoezeggingen van PC 112, van PSC 149.02, van PSC 149.03, van PSC 149.04 en van PSC 142.02 globaal worden beheerd;
    - het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Textielnijverheid, waarbinnen de solidariteitstoezeggingen van PC 120, van PSC 120.01 en van PC 214 worden beheerd (in 3 aparte compartimenten).
    - het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit PSC 149.01, waarbinnen de solidariteitstoezegging van PSC 149.01 wordt beheerd.

Het dagelijks beleggingsbeheer van de activa van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen wordt toevertrouwd aan de vermogensbeheerders, die door de Raad van Bestuur worden aangesteld. De toetreding van een sectorale inrichter houdt met andere woorden het akkoord van deze sectorale inrichter in om het vermogensbeheer van de activa van zijn Afzonderlijk Vermogen Pensioen toe te vertrouwen aan de door de Raad van Bestuur geselecteerde vermogensbeheerders (voor de activaklassen waarin dit afzonderlijk vermogen belegt). Bij een toekomstige selectie van vermogensbeheerders, zal deze toegetreden sectorale inrichter wel inspraak hebben in de keuze van de vermogensbeheerders van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen via de bestuurders die de betrokken sectorale inrichter afvaardigt (conform de regels van de statuten).

Hierop is één uitzondering mogelijk. Van deze regel kan met name afgeweken worden door de Raad van Bestuur in het specifieke geval van toetreding van een sectorale inrichter die het beheer van een bestaande sectorale pensioentoezegging toevertrouwt aan Sefoplus OFP, met een overdracht van de in het verleden opgebouwde verworven reserves. Rekening houdend met de wijze waarop de over te dragen

pensioenactiva belegd zijn op het moment van de overdracht, kan de Raad van Bestuur - in overleg met de betrokken sectorale inrichter - beslissen dat er (tijdelijk) verder gewerkt zal worden met de bestaande vermogensbeheerder(s) omwille van de specifieke omstandigheden, indien dit opportuun zou zijn (vb. om hoge kosten voor de realisatie ervan te vermijden of om verder te genieten van een lopende rendementsgarantie of -verwachting). Deze afwijking zal in detail uitgewerkt worden in het specifiek luik van de SIP voor het betrokken Afzonderlijk Vermogen Pensioen. Indien er in het kader hiervan ook aanpassingen of aanvullingen moeten gebeuren aan de *investment beliefs* of de overige algemene beginselen die vastgelegd worden in dit algemeen luik van de SIP, dan worden deze eveneens opgenomen in het specifiek luik van de SIP voor dat Afzonderlijk Vermogen Pensioen.

De activa van de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit worden, rekening houdend met de omvang ervan en met de specifieke liquiditeitsbehoefte, op basis van de aard en de duur van de solidariteitsverplichtingen, op dit moment (d.i. op het moment van de inwerkingtreding van deze SIP) niet toevertrouwd aan vermogensbeheerders voor belegging ervan, maar worden geplaatst op cashrekeningen (met name, een aparte cashrekening per Afzonderlijk Vermogen Solidariteit). Deze keuze kan op eender welk later moment herzien worden door de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP, desgevallend op advies van het Investeringscomité. Een dergelijke herziening van deze keuze zal aanleiding geven tot een aanpassing van de SIP die zal worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur resp. bekrachtigd door de Algemene Vergadering van Sefoplus OFP.

7.

Daarnaast wordt er per afzonderlijk vermogen een **specifiek luik** opgesteld dat integraal onderdeel uitmaakt van deze SIP.

In het specifiek luik van elk Afzonderlijk Vermogen Pensioen worden de volgende elementen opgenomen:

- Een samenvatting van de in het afzonderlijk vermogen beheerde sectorale pensioentoezegging(en);
- De eventuele opdeling in aparte compartimenten;
- De aard van de in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen beheerde pensioenverplichtingen (met inbegrip van de duur ervan);
- De strategische activa allocatie (SAA) en de tactische activa allocatie (TAA), waarbij wordt uitgegaan van de beleggingsbeginselen geformuleerd in punt 4 van dit algemeen luik en daarnaast wordt rekening gehouden met de aard en de duur van de pensioenverplichtingen die beheerd worden in dat Afzonderlijk Vermogen Pensioen, alsook de gekozen risicobereidheid en de risicotolerantiegrenzen (zie punt 5 van dit algemeen luik). De voor het afzonderlijk vermogen gekozen SAA en TAA moeten evenwel in lijn liggen met de specifieke analyses en testen die in dit verband worden uitgevoerd, met name: de ALM-studie (*asset liability management* studie) uitgevoerd op niveau van Sefoplus OFP; de eventuele bijkomende ALM-studie uitgevoerd op niveau van het Afzonderlijk Vermogen Pensioen en/of de eventuele andere stresstesten op niveau van Sefoplus OFP of op niveau van het Afzonderlijk Vermogen Pensioen;
- De resultaten van de relevante ALM-studie(s) of andere uitgevoerde stresstesten;
- Een duidelijke omschrijving van de activaklassen waarin <u>kan</u> worden belegd en de specifieke beperkingen die gelden voor iedere activa-klasse, alsook de activa-klassen waarin niet <u>zal</u> worden belegd. Deze omschrijving moet voldoende gedetailleerd zijn, zodat hieruit duidelijk de instructies blijken voor de vermogensbeheerders, alsook de begrenzingen van hun mandaat voor wat betreft de toegestane instrumenten en de verdeling van de verschillende activaklassen over de verschillende vermogensbeheerders. De keuze inzake de activaklassen moeten op het niveau van het Afzonderlijk Vermogen Pensioen in overeenstemming zijn met de algemene principes en de *investment beliefs* zoals bepaald in punt 4 van dit algemeen luik;

- De benchmarks die in aanmerking worden genomen, alsook alle andere relevante elementen die een rol spelen bij de beoordeling en opvolging van de performance op niveau van het afzonderlijk vermogen;
- Desgevallend de specifieke invulling van het ESG-beleid op niveau van het afzonderlijk vermogen, voor de aspecten die een specifieke invulling toelaten.

In het specifiek luik van elk Afzonderlijk Vermogen Solidariteit worden de volgende elementen opgenomen:

- Een samenvatting van de in het afzonderlijk vermogen beheerde sectorale solidariteitstoezeggingen;
- De eventuele opdeling in aparte compartimenten;
- De aard van de in het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit beheerde solidariteitsverplichtingen (met inbegrip van de duur ervan);
- Het specifiek activabeheer.

8.

De conformiteit van het algemeen luik van deze SIP wordt op een ongoing basis gecontroleerd door de Raad van Bestuur met ondersteuning van het Investeringscomité. Dit geldt eveneens voor de conformiteit van de verschillende specifieke luiken van de SIP met het algemeen luik van de SIP. De Raad van Bestuur zal er, met ondersteuning van het Investeringscomité, in het bijzonder op toezien dat de beleggingsbeslissingen in de mate van het redelijke worden uitgevoerd met het oog op de concrete realisatie van de principes in deze verklaring. De concrete uitvoering van het beleggingsbeleid en de evolutie van de financiering worden in de regel op elke bijeenkomst van de Raad van Bestuur besproken.

Deze SIP (d.i. zowel het algemeen luik als de verschillende specifieke luiken) zal ten minste om de drie jaar en onverwijld na elke belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid herzien en, indien nodig, aangepast worden.

Deze SIP werd op 25 november 2025. goedgekeurd door de Raad van Bestuur en op 16 december 2025 bekrachtigd door de Algemene Vergadering van Sefoplus OFP.

2 Beleggingsdoelstellingen

Sefoplus OFP moet een veilige bron van financiering vormen voor de aanvullende pensioenrechten die worden opgebouwd krachtens de sectorale pensioentoezeggingen, alsook voor de solidariteitsprestaties vastgelegd in de toepasselijke sectorale collectieve arbeidsovereenkomsten of CAO's *(zie ook titel 1 - Algemeen kader: organisatie van het beleggingsbeleid).*

De verbintenissen van Sefoplus OFP zijn beschreven in:

- de statuten van Sefoplus OFP;
- de toepasselijke sectorale CAO's, met inbegrip van de pensioen- en solidariteitsreglementen en de eventuele bijlagen daaraan;
- de beheersovereenkomst en toetredingsaktes daartoe tussen Sefoplus OFP en de sectorale inrichters; en
- het financieringsplan (algemeen luik en specifieke luiken) van Sefoplus OFP.

Het bepalen van het beleggingsbeleid (globaal en per afzonderlijk vermogen), de strategische en tactische allocatie van de activa (SAA/TAA), de toegepaste wegingsmethoden voor beleggingsrisico's en de risicobeheerprocedures in het bijzonder worden bepaald in het licht van de aard en duur van de pensioen- en solidariteitsverplichtingen beheerd door Sefoplus OFP in de afzonderlijke vermogens.

Het beleggingsbeleid van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen moet daarom gericht zijn op het realiseren van een optimaal rendement op lange termijn dat toelaat de pensioenverplichtingen van de sectorale inrichters die voortvloeien uit de sectorale pensioentoezeggingen te waarborgen, terwijl de risico's op een aanvaardbaar niveau blijven.

Het beleggingsbeleid van de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit moet gericht zijn op het op elk moment kunnen nakomen van de solidariteitsprestaties die voortvloeien uit de sectorale solidariteitstoezeggingen op basis van de beschikbare solidariteitsactiva en rekening houdend met de onzekerheid inzake het aantal uit te keren solidariteitsprestaties en de hoge liquiditeitsbehoefte die inherent is aan solidariteitstoezeggingen.

Het beleggingsbeleid van Sefoplus OFP houdt rekening met het prudentiebeginsel zoals vastgelegd in artikel 91 WIBP, alsook met de beleggingsregels opgenomen in Hoofdstuk V van het koninklijk besluit van 12 januari 2007 betreffende het prudentieel toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (KB WIBP).

3 Governance

Governance houdt in dat voor het beleggingsbeleid een organisatorisch kader wordt gecreëerd dat het beslissingsproces weergeeft tussen alle partijen betrokken in het beleggingsbeleid.

Het beleggingsbeleid, zowel het algemeen beleggingsbeleid als het beleggingsbeleid van ieder afzonderlijk vermogen, valt onder de bevoegdheden van de Raad van Bestuur. De uitvoering ervan kan door de Raad van Bestuur toegewezen worden aan een ander operationeel orgaan, overeenkomstig artikel 29 van de statuten van Sefoplus OFP. De Raad van Bestuur bepaalt welke beslissingen hij zelf neemt inzake het beleggingsbeleid en welke hij desgevallend delegeert, onder meer rekening houdend met de nodige deskundigheid om een weloverwogen beslissing te kunnen nemen, zonder dat deze delegatie de Raad van Bestuur evenwel ontheft van zijn verantwoordelijkheid. Het Dagelijks Bestuur, zijnde het operationeel orgaan dat instaat voor het dagelijks bestuur, en de coördinator van Sefoplus OFP zullen mee instaan voor (een gedeelte van) de uitvoering van het beleggingsbeleid (op globaal niveau en op niveau van de afzonderlijke vermogens), daartoe desgevallend geadviseerd door het Investeringscomité, zoals hierna bepaald.

De Raad van Bestuur heeft een Investeringscomité opgericht dat overeenkomstig artikel 31 van de statuten, een adviescomité is en geen beslissingsbevoegdheid heeft inzake de uitvoering van het beleggingsbeleid. Zoals hierna bepaald, zal de Raad van Bestuur ter voorbereiding van bepaalde beslissingen inzake het beleggingsbeleid (op globaal niveau en/of op niveau van één of meerdere afzonderlijke vermogens), eerst het advies inwinnen van het Investeringscomité. Daarnaast kan het Investeringscomité ook uit eigen initiatief bepaalde adviezen inzake het beleggingsbeleid overmaken aan de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur staat in voor:

- het vastleggen en het uitvoeren van het beleggingsbeleid zoals opgenomen in het algemeen luik (op globaal niveau) en in het specifiek luik per Afzonderlijk Vermogen Pensioen en het afzonderlijk luik per Afzonderlijk Vermogen Solidariteit;
- de evaluatie van de vermogensbeheerders aan de hand van de opvolging en verslaggeving van het Investeringscomité.

De Raad van Bestuur komt minstens 3 keer per jaar samen. Op elke bijeenkomst van de Raad van Bestuur maakt de opvolging van de beleggingen een vast agendapunt uit.

Het Investeringscomité zal/kan (op vraag van de Raad van Bestuur of op eigen initiatief) advies uitbrengen aan de Raad van Bestuur over:

- aanpassingen van de strategische activa allocatie (SAA) van één of meerdere afzonderlijke vermogens;
- aanpassing van het beleggingsbeleid op globaal niveau of op niveau van één of meerdere afzonderlijke vermogens, rekening houdend met de *investment beliefs* vastgesteld door de Raad van Bestuur (soort beheer, diversificatie, beleggingsrisico's, wisselkoersafdekking, herbalanceringsbeleid, duurzaam en verantwoord investeren (ESG-beleid) , ...);
- selectie, aanstelling, opvolging (rapportering), beëindiging en vervanging van vermogensbeheerders en één of meerdere bewaarnemers;
- de overeenkomsten met de vermogensbeheerders en bewaarnemers;
- de evolutie van het Netto Financieel Rendement en de (eventuele) kosten die in mindering worden gebracht van het financieel rendement;
- structurele wijzigingen in de beleggingsportefeuille;
- risicobeheerprocedure in zake de beleggingsrisico's (de eigen risicobeoordeling en de risicobeheerprocedures die te maken hebben met het risicobeheer inzake investeringen);

- de herziening van het financieringsplan (financieringsniveau);
- een uit te voeren ALM-studie op globaal niveau of op niveau van een afzonderlijk vermogen en/of de eventuele andere stresstesten op niveau van Sefoplus OFP of op niveau van het afzonderlijk vermogen.
- Inzake het activabeheer van de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit: liquiditeitsplanning, evaluatie van stressevents en elementen die de liquiditeitsbehoefte kunnen beïnvloeden; allocatie van de solidariteitsactiva, ….

Daarnaast volgt het Investeringscomité het activabeheer, de beleggingen en de vermogensbeheerders op, Het Investeringscomité volgt op dat Sefoplus OFP de afgesproken rapporten ontvangt van de vermogensbeheerders, De voorzitter van het Investeringscomité en de coördinator van Sefoplus OFP coördineren de contacten met de vermogensbeheerders.

Het Investeringscomité staat samen met de coördinator van Sefoplus OFP ook in voor de opvolging van het herbalanceringsbeleid, op basis van de regels vastgelegd in hoofdstuk 4 van het algemeen luik van deze SIP.

De voorzitter van het Investeringscomité en/of de coördinator van Sefoplus OFP brengen over de opvolging van het beleggingsbeleid, de vermogensbeheerders en het herbalanceringsbeleid verslag uit aan de Raad van Bestuur op elke bijeenkomst van de Raad van Bestuur.

In geval van een incident dat een negatieve invloed kan hebben op de financiële markten en het vermogensbeheer, zullen de coördinator van Sefoplus OFP en/of de voorzitter van het Investeringscomité de vermogensbeheerders contacteren om dit te bespreken en op te volgen, in overeenstemming met de beleidsnota continuïteit van Sefoplus OFP. De coördinator van Sefoplus OFP zal de voorzitter van Sefoplus OFP hiervan ook op de hoogte brengen. Het Investeringscomité zal in dit geval een advies uitbrengen aan het Dagelijks Bestuur en/of de Raad van bestuur omtrent de noodzakelijke stappen die in dit kader moeten genomen worden, conform de beleidsnota continuïteit. De nodige instructies worden in dit verband gegeven aan de vermogensbeheerders, die nauwgezet verder opgevolgd zullen worden door de voorzitter van het Investeringscomité en/of de coördinator van Sefoplus OFP. Voor de verdere details inzake de algemene continuïteitsmaatregelen en de noodplannen inzake vermogensbeheer, wordt verwezen naar de beleidsnota continuïteit van Sefoplus OFP. In het kader van de toetreding van een sectorale inrichter zal het Investeringscomité, op vraag van de Raad van Bestuur en in samenspraak met de sectorale inrichter, een (beperkte) ALM-studie voorbereiden en uitvoeren.

Zoals omschreven in de beleidsnota continuïteit, kan de Voorzitter van de Raad van Bestuur het **Dagelijks Bestuur** betrekken bij de uitvoering van de noodplannen inzake het vermogensbeheer, wanneer er sprake is van een incident dat potentieel een negatieve invloed heeft op de financiële markten en op het vermogensbeheer van Sefoplus OFP, o.m. ter opvolging en uitvoering van de noodzakelijke (dringende en/of schadebeperkende) maatregelen in geval de Raad van bestuur niet kan worden samengeroepen.

Overleg met de sectorale inrichters van de afzonderlijke vermogens
De Raad van Bestuur is ook bevoegd voor het bepalen en het wijzigen van elk specifiek luik van de SIP van een afzonderlijk vermogen, zoals hierboven uiteengezet. Wel zal er in dat geval overleg worden gepleegd met de sectorale inrichter van het betrokken afzonderlijk vermogen omtrent het opstellen / wijzigen van het specifiek luik.

In principe zal de Raad van Bestuur de invulling van de specifieke beleggingsstrategie en/of het specifiek activabeheer, zoals gevraagd door de sectorale inrichter, slechts weigeren indien:

- de voorgestelde beleggingsstrategie niet in overeenstemming is met het algemeen luik van deze SIP;
- de voorgestelde beleggingsstrategie (mogelijk) resulteert in de niet-naleving van de toepasselijke wettelijke, reglementaire en statutaire bepalingen;
- de voorgestelde beleggingsstrategie (mogelijk) resulteert in de niet-naleving van de beheersovereenkomst of de toepasselijke toetredingsakte daartoe;
- de voorgestelde beleggingsstrategie niet in overeenstemming is met de governance documenten van Sefoplus OFP; en/of
- de voorgestelde beleggingsstrategie (mogelijk) een bijkomend risico voor de overige afzonderlijke vermogens of, globaal, voor Sefoplus OFP zou inhouden en/of in strijd zou zijn met de belangen van de aangeslotenen en/of pensioengerechtigden.

De verantwoordelijkheden van de vermogensbeheerders zijn:

- Handelen conform deze Verklaring inzake de beleggingsbeginselen (algemeen luik en specifieke luiken) en conform de overeenkomst afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerder;
- Selecteren van de individuele beleggingen op basis van hun geschiktheid en diversificatie;
- Adviseren over de geschiktheid van de indexen in de benchmark;
- Regelmatig rapporteren omtrent de beleggingsportefeuille, conform de overeenkomst afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerder.

4 Algemene beginselen van de beleggingsstrategie

4.1 Inleiding

Bij het bepalen van de beleggingsstrategie per afzonderlijk vermogen (die wordt vastgelegd in het specifiek luik van dat afzonderlijk vermogen) wordt, waar relevant, rekening gehouden met:

- De noodzaak om beleggingen van de geschikte activatypes aan te houden, rekening houdend met de aard en de planning van de huidige en eventueel toekomstige verplichtingen binnen het afzonderlijk vermogen (liquiditeitsbehoefte);
- De financiële situatie van het afzonderlijk vermogen;
- De noodzaak om beleggingen te diversifiëren volgens activacategorie en individuele beleggingen teneinde het beleggingsrisico en andere risico's als gevolg van een overmatige beleggingsconcentratie te beperken;
- De omvang van het afzonderlijk vermogen.

4.2 Investment Beliefs

Sefoplus OFP past in haar beleggingsstrategie volgende *Investment Beliefs* toe:

Het nemen van beleggingsrisico loont
Het nemen van weloverwogen beleggingsrisico leidt op lange termijn tot hoger rendement. Op de lange termijn zijn bepaalde activa, zoals aandelen, minder risicovol. Op korte termijn kunnen deze activa een hogere volatiliteit vertonen.

Consequente strategie is cruciaal
De strategische allocatie van de activa, en in het bijzonder de allocatie tussen aandelen en obligaties is de beslissing die het meeste impact heeft op het rendement en op de risicokenmerken van de portefeuille van het afzonderlijk vermogen (en dus ook op het globale vermogen van Sefoplus OFP).

De Tactische allocatie (TAA), of het (tijdelijk) afwijken van de strategische activa allocatie, is ondergeschikt aan de strategische allocatie (SAA).

Maximale risicodiversificatie
De allocatie van de activa over verschillende activa klassen (aandelen/obligaties/…), grote en kleine bedrijven, landen en regio's is de beste manier om te komen tot een optimale risico-rendementsverhouding.

Actief en passief beheer
Behalen van een beter rendement boven een *benchmark* of index in bepaalde omstandigheden is mogelijk, maar kan het risico verhogen.

Wisselkoersbeleid
In een gediversifieerde portefeuille met lange termijn perspectief horen posities in verschillende munten.

Op lange termijn werkt een wisselkoers neutraliserend, maar op korte termijn kan ze ernstige volatiliteit veroorzaken.

Muntindekkingen kunnen deze volatiliteit verminderen of wegnemen, maar hebben een belangrijke kostprijs.

Niet genoteerde waarden
Beleggen in niet-genoteerde waarden kan een hoger rendement opleveren. Bovendien kan het ook een diversificatie-effect hebben ten opzichte van een genoteerde portefeuille. Niet-genoteerde waarden kunnen wel een hoger liquiditeits- en kredietrisico in zich dragen.

ESG (ecologische, sociale en governance aspecten)
Rekening houden met ESG aspecten in een investeringsbeslissing kan een positieve impact hebben op het lange termijn rendement van de portefeuille, in het bijzonder in het verlagen van het risico

4.3 Bepalen van de beleggingsstrategie – ALM-studie

De voornaamste elementen van een beleggingsstrategie zijn afgestemd op het profiel en de looptijd van de verplichtingen en dit in het bijzonder voor de beleggingsstrategie inzake aandelen (cf. art. 95 §3 WIBP). Voor het bepalen van een optimale beleggingsstrategie voert Sefoplus OFP minstens om de drie jaar een ALM-studie uit.

In het kader van een ALM-studie worden de prestatiekenmerken van een reeks activacategorieën op lange termijn beoordeeld, op basis van hun verwachte rendementen en de variabiliteit van deze rendementen. De strategische activa allocatie (SAA) wordt bepaald door deze prestatiekenmerken te vergelijken met de financiële karakteristieken van de verplichtingen, hierbij rekening houdend met de risicotolerantie van de Raad van Bestuur. De SAA wordt afzonderlijk voor elk afzonderlijk vermogen bepaald en wordt opgenomen in het specifiek luik van de SIP van dat afzonderlijk vermogen.

In mei 2024 werd, in samenwerking met AON Belgium, de meest recente en uitgebreide ALM-studie uitgevoerd voor de Afzonderlijke Vermogens Pensioen, op basis van de assumpties vastgesteld door het AON's Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Deze ALM-studie wordt voor alle Afzonderlijke Vermogens Pensioenen uitgevoerd, rekening houdend met de specifieke financiële stromen per Afzonderlijk Vermogen Pensioenen.

Sefoplus OFP voert een jaarlijkse analyse uit van de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit met een evaluatie van de hierin beheerde solidariteitsverplichtingen, teneinde een inschatting te maken van de toekomstige evolutie van de solidariteitsverplichtingen per Afzonderlijk Vermogen Solidariteit. Deze analyse wordt verder beschreven in het financieringsplan en wordt uitgevoerd in samenwerking met de actuaris die overeenkomstig artikel 5 van het KB Financiering en Beheer Solidariteit door de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP is aangesteld. Deze actuaris neemt de resultaten van deze analyse op in zijn jaarlijks actuarieel verslag opgesteld overeenkomstig artikel 5 van het KB Financiering en Beheer Solidariteit (d.i. onder meer met vermelding van het oordeel van de actuaris over de beschikbare activa binnen het betrokken Afzonderlijk Vermogen Solidariteit ter dekking van de beheerskosten voor het beheer van de solidariteitstoezeggingen in dat Afzonderlijk Vermogen Solidariteit, evenals over een mogelijke vermeerdering van de toekomstige kosten / solidariteitsverplichtingen te wijten aan de fluctuatie van de door de betrokken solidariteitsprestaties gedekte risico's) dat wordt neergelegd bij de FSMA.

Bij toetreding van een nieuwe sectorale inrichter, worden de pensioen- en of solidariteitsverplichtingen die verband houden met het beheerde sectoraal pensioenstelsel van de betrokken sectorale inrichter in kaart gebracht en geëvalueerd, teneinde vast te stellen of deze een gelijkaardig profiel hebben als de pensioen- en solidariteitsverplichtingen verbonden aan de overige door Sefoplus OFP beheerde sectorale pensioen- en solidariteitstoezeggingen. In geval er sprake is van o.a. een gelijkaardig profiel, dan kan er in samenspraak met de betrokken sectorale inrichter geopteerd worden voor een gelijkaardige SAA / TAA voor het betrokken Afzonderlijk Vermogen Pensioen als één of meerdere van de andere Afzonderlijke

Vermogens Pensioen, en desgevallend een al dan niet een gelijkaardig activabeheer als de andere Afzonderlijke Vermogens Solidariteit. Er zal in ieder geval een aparte ALM-studie worden uitgevoerd, specifiek voor deze toetredende sector. Hoe uitgebreid deze ALM-studie zal zijn (hetzij een volledige ALM-studie, hetzij een ALM-studie 'light' die uitgaat van de recentste globale ALM-studie) zal afhangen van de specifieke situatie (o.a. profiel van de verplichtingen) en wordt beslist door de Raad van Bestuur, op advies van het Investeringscomité en in overleg met de toetredende sectorale inrichter.

4.4 Herbalanceringsbeleid

4.4.1 Doelstelling

Zoals hoger aangegeven in punt 4.2 is één van de *investment beliefs* van Sefoplus OFP dat een consequente strategie cruciaal is binnen het beleggingsbeleid, waarbij de SAA de belangrijkste beslissing is en het tijdelijk afwijken hiervan via de TAA, ondergeschikt aan de SAA.

Bijgevolg heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP een procedure uitgewerkt die deze SAA/TAA bewaakt en bij grote marktbewegingen acties initieert om de feitelijke allocatie terug in lijn te brengen met de SAA / TAA. Er wordt geen vrijheid gelaten aan de vermogensbeheerders om actief af te wijken van de allocatie.

Bij het bepalen van de grenzen voor de herbalancering, houdt Sefoplus OFP rekening met de conclusies uit de ALM-studie op basis waarvan een minimale en een maximale TAA werd weerhouden.

4.4.2 Bepalen van de herbalancering

De Raad van Bestuur heeft bij het bepalen van haar herbalanceringsbeleid verschillende systemen van herbalancering geëvalueerd op basis van het risico, de administratieve belasting en de eraan verbonden transactiekosten. De Raad van Bestuur heeft vervolgens beslist een systeem te weerhouden dat gebaseerd is op een bepaalde frequentie van evaluatie (tijdstip) en een bepaalde minimum grens vooraleer te herbalanceren.

Tijdstip
Er wordt minstens elk kwartaal een evaluatie gemaakt van de feitelijke activa allocatie op basis van de laatst gekende marktwaarden van de effecten in de portefeuille. Bij extreme marktbewegingen zal ook ad hoc geëvalueerd worden of de risicopositie moet aangepast worden. In deze evaluatie zal ook gekeken worden naar de termijn binnen dewelke de marktbeweging zich heeft gerealiseerd (cf. was er sprake van extreem volatiele dagen ingegeven door overreactie op wereldgebeurtenissen?). In de overeenkomst met de vermogensbeheerder worden ook triggers opgenomen zodat een signaal wordt gegeven bij een bepaalde marktbeweging.

Grens
Om de transactiekosten te beperken en te vermijden dat bij elke kleine beweging van de markten tot herbalancering in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen moet worden over gegaan, is een minimale grens bepaald waaronder geen herbalancering nodig is. Bij het bepalen van de grens per activaklasse heeft de Raad van Bestuur rekening gehouden met de volatiliteit van de klasse, de SAA en de ruimte binnen de SAA of TAA. Zo moet er bijvoorbeeld bij een lagere allocatie een hogere marktbeweging zijn om op portefeuilleniveau dezelfde grens te bereiken.

De Raad van Bestuur heeft voor elk van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen de volgende grenzen bepaald (per activaklasse):

Activa Klasse	Grens (als % tov totale portefeuille)
Aandelen	-5%/+5%
Europese aandelen	-1%/+1%
Wereldaandelen	-2%/+2%
Europees vastgoed	-2%/+2%
Aandelen in groeimarkten	-2%/+2%
Aandelen in Europese 'Small Caps'	-1%/+1%
Obligaties	-5%/+5%
Overheidsobligaties	-2%/+2%
Bedrijfsobligaties	-2%/+2%
Overheidsobligaties in groeimarkten (EMD)	-1%/+1%
Infrastructuurschuld	-1%/+1%

Indien voor een specifiek Afgezonderd Vermogen Pensioen andere allocaties worden gekozen, kan het zijn dat deze grenzen zullen verschillen van bovenstaande tabel. In dat geval zullen de gewijzigde grenzen worden opgenomen in het specifieke luik van het betrokken Afgezonderd Vermogen Pensioen.

Bij het doorbreken van (één van) de grenzen in een Afzonderlijk Vermogen Pensioen moeten de bedragen van de herbalancering zo bepaald worden dat de SAA of TAA maximaal benaderd wordt.

4.4.3 Procedure

Indien een vermogensbeheerder alle activaklassen beheert, dan zullen de regels omtrent het bepalen van de herbalancering opgenomen worden in de overeenkomst met deze vermogensbeheerder. Indien een vermogensbeheerder niet alle klassen beheert, dan wordt de herbalancering geïnitieerd door de coördinator van Sefoplus in samenspraak met de voorzitter van het investeringscomité en in toepassing van de principes bepaald door de Raad van Bestuur (zoals vastgelegd in dit hoofdstuk).

4.5 Toezicht

De Raad van Bestuur oefent het toezicht uit op de opvolging van het beleggingsbeleid, op globaal niveau en op niveau van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen en de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit, alsook op de vermogensbeheerders en de financiële instellingen die betrokken zijn in dit beleggingsbeleid. De Raad van Bestuur wordt hierin bijgestaan door het Investeringscomité en de coördinator van Sefoplus OFP (zoals omschreven in hoofdstuk 3 van dit algemeen luik van de SIP) . De Raad van Bestuur ziet in het bijzonder toe op:

- het respecteren van de beginselen van het beleggingsbeleid;
- de beheerskosten in verhouding tot de activa;
- de resultaten van het beleggingsbeleid;
- de beleggingsrisico's.

Minstens om de 3 jaar wordt een grondige analyse gemaakt door de Raad van Bestuur van het functioneren en de resultaten van de vermogensbeheerders, na advies hieromtrent door het Investeringscomité. De Raad van Bestuur kan ten alle tijde beslissen om een vermogensbeheerder te vervangen, overeenkomstig de bepalingen in de overeenkomst met de vermogensbeheerder of om een bijkomende vermogensbeheerder aan te stellen.

Daarnaast wordt ook de samenwerking met de financiële instellingen waarop Sefoplus OFP in het kader van haar beleggingen, activabeheer en operationele werking een beroep doet, opgevolgd door het Investeringscomité dat de Raad van Bestuur hierover adviseert.

5 Uitvoering van de Beleggingsstrategie

5.1 Vermogensbeheerder(s)

5.1.1 Algemeen – Keuze / aanstelling van de vermogensbeheerders

1.
Het **dagelijkse beleggingsbeheer van de activa van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen** wordt toevertrouwd aan één of meerdere vermogensbeheerders.

In principe wordt het beleggingsbeheer van de activa van de verschillende Afzonderlijke Vermogens Pensioen toevertrouwd aan dezelfde vermogensbeheerder(s) (voor de activaklassen waarin het betrokken Afzonderlijk Vermogen Pensioen belegt) die worden aangesteld door de Raad van Bestuur. Zoals uiteengezet in punt 1 van dit algemeen luik ("Algemeen kader: organisatie van het beleggingsbeleid") kan hier onder specifieke omstandigheden worden van afgeweken. In geval een toetredende sectorale inrichter ook het beheer van de verleden opgebouwde verworven reserves aan Sefoplus OFP toevertrouwt (overdracht van activa/passiva), kan de Raad van Bestuur - wanneer hij dit in overleg met de toetredende sectorale inrichter gegeven de specifieke omstandigheden opportuun acht - beslissen om (tijdelijk) verder te werken met de vermogensbeheerder die de betrokken activa beheert op datum van de overdracht. In dat geval, wordt dit in detail opgenomen in het specifiek luik van de SIP voor dat afzonderlijk vermogen, alsook eventuele overeenkomstige aanpassingen of aanvullingen aan de *investment beliefs* of de overige algemene beginselen die vastgelegd worden in het algemeen luik die deze regeling vereist.

De vermogensbeheerders worden aangesteld door de Raad van Bestuur, na advies van het Investeringscomité omtrent de selectie en de overeenkomsten die worden afgesloten met deze vermogensbeheerders. De vermogensbeheerder kan naar eigen goeddunken, maar binnen de richtlijnen gegeven door de Raad van Bestuur en opgenomen in de overeenkomst met Sefoplus OFP, effecten selecteren binnen elke toegelaten activaklasse.

Elke vermogensbeheerder bezorgt maandelijks een overzicht van de totale activa en de maandelijkse cash flow. Tevens zal elke vermogensbeheerder een gedetailleerd beleggingsoverzicht opstellen met marktinformatie en rendementsvergelijking met benchmarks. In geval van een incident dat een negatieve invloed kan hebben op de financiële markten en op de beleggingsportefeuille van Sefoplus OFP, kan Sefoplus OFP vragen aan de vermogensbeheerder om frequenter een overzicht te ontvangen. Op dat moment worden hieromtrent verdere afspraken gemaakt tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerder(s), in overeenstemming met de beleidsnota continuïteit van Sefoplus OFP.

Het maandelijks rapport dient minstens onderstaande indicatoren bevatten:

- Rendement: absoluut en relatief;
- Vergelijking tussen het rendement behaald in de portefeuille en in de Benchmarks (Tracking Error);
- Volatiliteit: absoluut en relatief;
- Vergelijking volatiliteit van de portefeuille en de Benchmarks;
- Asset allocatie.

De vermogensbeheerder stuurt dit rapport aan de voorzitter van het Investeringscomité en de coördinator van Sefoplus OFP. Zij geven een overzicht van deze informatie in deze rapporten door aan de leden van het Investeringscomité.

De vermogensbeheerder zal ook voldoen aan de wettelijke en reglementaire investeringsvereisten voor IBP's. Hij zal de activa die zijn toegewezen als dekkingswaarde van de technische voorzieningen,

overeenkomstig het prudentiebeginsel, in het belang van de aangeslotenen, de begunstigden en de pensioengerechtigden op zodanige wijze beleggen dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel worden gewaarborgd.

2.
De huidige beleggingsstrategie betreffende **de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit**, zoals van toepassing op de datum van inwerkingtreding van deze SIP, bestaat erin dat deze activa worden ingeschreven op cashrekeningen bij financiële instellingen waarop thans geen negatieve interesten worden toegepast.

De keuze van de financiële instellingen gebeurt door de Raad van Bestuur, na advies van het Investeringscomité omtrent de selectie en de voorwaarden die worden gehanteerd door deze financiële instellingen (met als kernelement het niet toepassen van negatieve interesten op cashrekeningen). De toepassing van deze voorwaarden en de eventuele wijziging ervan worden nauwgezet opgevolgd door het Investeringscomité dat de Raad van Bestuur hierover adviseert.

5.1.2 Concrete invulling beleggingsstrategie door de geselecteerde vermogensbeheerders

De geselecteerde vermogensbeheerders worden opgenomen in bijlage 1. Hoewel de concrete invulling van de beleggingsstrategie wordt bepaald in de specifieke luiken van deze SIP voor de Afzonderlijke Vermogens Pensioen, worden enkel investeringen toegestaan in volgend kader dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur:

Mogelijke Activaklasse	Gebruikte Benchmark
Aandelen	
Europa	MSCI EMU
Europa Small Caps	MSCI Europe Small Caps
Wereld	MSCI World
Groeimarkten	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	EPRA Europe Capped Return
Vastrentende beleggingen	
Eurozone staatsobligaties	JP Morgan GBI EMU
Eurozone bedrijfsobligaties	IBOXX Corporate All Maturities
Groeimarkten staatsobligaties	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	-
Inflation Linked obligaties	-
Liquide middelen	
Cash	-

5.1.3 Betrokkenheidsbeleid

Zoals hoger vermeld, vertrouwt Sefoplus OFP het dagelijkse beleggingsbeheer van de activa van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen toe aan externe vermogensbeheerders, met inbegrip van haar beleggingen in aandelen die op gereglementeerde markten worden verhandeld zoals bedoeld in artikel 95 § 2 WIBP. Sefoplus OFP doet in dit verband een beroep op haar vermogensbeheerders voor de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid, volgens de gedragslijnen van de vermogensbeheerders rond het gebruik van de stemrechten die terug te vinden zijn op de respectievelijke website van de vermogensbeheerders (zie bijlage 1).

In haar jaarverslag zal Sefoplus OFP ook de verwijzing opnemen naar de plaats waar de steminformatie van de vermogensbeheerders publiek kan worden geconsulteerd. Het jaarverslag is beschikbaar op de website (www.sefoplus.be).

5.2 Bewaring van de activa

5.2.1 Algemeen – Keuze / aanstelling van de bewaarders

De Raad van Bestuur stelt in overeenstemming met artikel 92 WIBP één of meerdere bewaarnemers aan, na advies van het Investeringscomité omtrent de selectie en de overeenkomsten die worden afgesloten met deze bewaarnemer(s).

De bewaarnemer(s) staat (staan) in voor de bewaring van de activa van de afzonderlijke vermogens en vervult (vervullen) de daaraan gekoppelde administratieve verplichtingen, zoals het innen van intresten en dividenden.

Overeenkomstig artikel 92 WIBP moeten de bewaarders bij het uitvoeren van hun taken inzake bewaargeving voor Sefoplus, betrouwbaar eerlijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de aangeslotenen en de pensioengerechtigden van de door Sefoplus OFP beheerde Sectorale Pensioentoezeggingen handelen. Bovendien moeten de bewaarders voldoen aan de regels inzake belangenconflicten zoals voorzien in artikel 92 WIBP. Sefoplus OFP zal in het kader van de jaarlijkse evaluatie van de geleverde diensten aan de aangestelde bewaarders vragen dit te bevestigen.

De geselecteerde bewaarders worden opgenomen in bijlage 1.

6 Meten van het beleggingsrisico en risicobeheerprocedures

De Raad van Bestuur heeft in het kader van haar risicobeheerbeleid ook de risico's inzake het beleggingsbeleid geïdentificeerd, gemeten en bepaald hoe deze worden beheerd en opgevolgd.

Er werd met deze risico's ook rekening gehouden bij de bepaling van het beleggingsbeleid en meer in het bijzonder de bepaling van de SAA / TAA van de verschillende afzonderlijke vermogens.

De Raad van Bestuur verwijst in dit verband naar haar beleidsnota inzake risicobeheer, alsook naar de ORA-rapporten die zullen worden opgesteld.

7 ESG-beleid

Op de datum van inwerkingtreding van deze SIP, spitst het ESG-beleid zich toe op het beleggingsbeleid van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen en heeft het geen betrekking op het activabeheer van de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit, aangezien er op dat moment is geopteerd om de solidariteitsactiva op cashrekeningen te plaatsen. In de toekomst kan deze aanpak worden herzien door de Raad van Bestuur en kan het ESG-beleid desgevallend per analogie ook toegepast worden op het beleggingsbeleid van de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit.

7.1 Doelstellingen ESG-Beleid

Sefoplus OFP is van mening dat milieu-, sociale en/of governance parameters (ESG-parameters) een prominente rol dienen te spelen bij het vastleggen van het beleggingsbeleid van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen. Enerzijds omdat deze parameters een invloed kunnen hebben op de beleggingsresultaten en anderzijds omdat Sefoplus OFP zijn financiële draagkracht wil gebruiken om een maatschappelijke rol uit te dragen. Sefoplus OFP wil, als financiële speler, bijdragen aan een duurzame toekomst.

De maatschappelijke rol die Sefoplus OFP voorstaat zal een algemene invulling krijgen. Er worden geen specifieke doelstellingen vooropgesteld, hoewel iedere sectorale inrichter ervoor kan opteren om alsnog een aantal specifieke doelstellingen op te nemen. Deze doelstellingen worden overgenomen in het specifieke luik van het betrokken Afzonderlijk Vermogen Pensioen en moeten te allen tijde worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP.

7.2 Uitvoering ESG-beleid

In de loop van 2020 heeft Sefoplus OFP een uitvoerige studie gedaan om na te gaan welke acties nodig zijn om de in hoofdstuk 7.1 bepaalde ESG-doelstellingen te kunnen realiseren.

Hierbij werd in eerste instantie nagegaan hoe Sefoplus OFP kon wegen op de beslissingsstructuur van de actoren waarin wordt geïnvesteerd. Daarnaast werd nagegaan hoe de investeringsstrategie kan worden aangepast, opdat de investeringsportefeuille zo goed mogelijk de ESG-voorkeuren implementeert. Daarbij werd ermee rekening gehouden dat deze ESG-strategie niet bij iedere activaklasse op dezelfde manier kan worden toegepast.

7.2.1 Opvolging uitgeoefende stemrechten

Zoals in hoofdstuk 5.1.3 besproken, zal Sefoplus OFP opvolgen welke standpunten de vermogensbeheerders hebben ingenomen tijdens de aandeelhoudersvergaderingen en welke acties daaromtrent genomen werden. Sefoplus OFP zal hierbij evalueren of deze standpunten in overeenstemming zijn met de vastgelegde ESG-objectieven. Deze conclusies zullen in rekenschap genomen worden bij de periodieke evaluatie van de vermogensbeheerders.

7.2.2 Toepassing van de ESG-strategie

Een ESG-strategie is een strategie die, vertrekkende van de gekozen beleggingsstrategie, rekening houdt met de ESG-parameters opdat de finale investeringsportefeuille de ESG-voorkeuren weerspiegelt. Sefoplus OFP heeft volgende 5 ESG-strategieën gedefinieerd:

- **Opvolging ESG-parameters**: Deze strategie bestaat erin dat Sefoplus OFP op ieder moment de ESG-parameters opvolgt, om, op tijd, mogelijke risico's te identificeren;

- **Integratie ESG-parameters**: In deze strategie zal de vermogensbeheerder beslissingen nemen op basis van de ESG-parameters van de portefeuille. Deze strategie is enkel toepasbaar voor activaklassen waarbij het gekozen investeringsbeleid een actief mandaat toelaat;

- **Uitsluitingsbeleid**: Indien een economische actor activiteiten uitvoert of bepaalde waarden uitdraagt die niet aansluiten bij het ESG-beleid dat Sefoplus OFP wil nastreven, zullen investeringen in deze economische actor uitgesloten worden. Sefoplus OFP zal op regelmatige basis het door de vermogensbeheerder uitgevoerde uitsluitingsbeleid opvragen en nagaan of deze conform is aan de bepalingen zoals vastgelegd in het ESG-beleid. Te allen tijde zullen volgende economische actoren worden uitgesloten:
    - Bedrijven die niet voldoen aan de Global Compact Principles van de UN;
    - Bedrijven die controversiële wapens produceren;
    - Landen die ondersteuning bieden aan autoritaire regimes.

  Dit uitsluitingsbeleid kan uitgebreid worden met de specifieke uitsluitingen die worden gedaan door de vermogensbeheerder. Bij aanstelling zal het door de vermogensbeheerder toegepaste uitsluitingsbeleid worden opgevraagd en zal er worden nagegaan of dit in lijn ligt met enerzijds de ESG-doelstelling en anderzijds de minimale uitsluitingen die hierboven worden opgesomd.

- **Sustainable & Responsible Investing-strategie (SRI)**: Sefoplus OFP wil actoren ook aanzetten tot duurzaam beleid, door de investeringen in ondernemingen met een hogere ESG-score te verhogen ten opzichte van ondernemingen met lagere ESG-scores. Een dergelijke strategie zorgt ervoor dat de fondsen of portefeuilles waarin belegd zal worden, zullen afwijken van de traditionele indexen die bepaald zijn in de beleggingsstrategie. Er werden in de studie twee types van BIC-strategieën geïdentificeerd:
    - ***Een ESG-gewogen strategie***: het betreft een strategie waarbij alle investeringen worden overgenomen van de traditionele index. Na toepassing van het uitsluitingsbeleid wordt het gewicht van de investeringen herverdeeld, naargelang de ESG-score van de betrokken economische actor (hogere ESG-score = hoger gewicht). Enerzijds blijft er in dit type van strategie een grote graad van diversificatie aanwezig en zal het rendement niet ver van het rendement van de traditionele index afwijken. Anderzijds blijven er in de portefeuille investeringen aanwezig van actoren die de ESG-doelstellingen niet (geheel) opvolgen.
    - ***Een BIC-strategie (Best-In-Class)***: dit is een strategie waarbij in eerste instantie alle investeringen worden overgenomen van de traditionele index. Na toepassing van het uitsluitingsbeleid worden alle aandelen gerangschikt naar hun ESG-score. Binnen deze SRI-strategie zijn dan nog twee varianten mogelijk: ofwel worden de x% investeringen met de beste ESG-score weerhouden ofwel worden alle investeringen met een ESG-score onder een bepaalde ESG-grens uit de portefeuille gehaald. Het voordeel van een dergelijke strategie is dat er enkel geïnvesteerd wordt in actoren die de ESG-doelstellingen volgen, maar afhankelijk van de ESG-grens, zouden de rendementen van de portefeuille minder kunnen aansluiten aan de traditionele index.

- **Impact Investing**: Deze strategie herneemt alle elementen van de beleggingsstrategieën, maar zullen bepaalde investeringen over- of onderwegen om op die manier een specifieke doelstelling na te streven. Een dergelijke strategie kan ervoor zorgen dat er heel hard wordt afgeweken van de indexen die gekozen werden in de beleggingsstrategie. Deze strategie kan worden toegepast indien er specifieke ESG-doelstellingen worden vastgelegd.

Welke (combinatie van) ESG-strategie(ën) zal worden toegepast op welke activaklassen, wordt besproken in het specifieke luik van deze SIP. De gekozen strategieën zullen minstens om de 3 jaar worden geëvalueerd. Het is de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP die de gekozen ESG-strategie zal goedkeuren.

Hierbij zal de Raad van Bestuur evalueren of de gekozen strategie wel in overeenstemming is met de bepalingen van het algemeen luik van deze SIP, of de belangen van de aangeslotenen niet in het gedrang komen en of de kosten van de uitvoering van de strategie niet te hoog zullen oplopen.

7.3 Opvolging ESG-beleid:

Hoewel de uitvoering van het ESG-beleid wordt uitbesteed aan de vermogensbeheerders, zal Sefoplus OFP nauw toezien op de correcte toepassing ervan. Deze opvolging wordt gedaan door de coördinator in samenwerking met de voorzitter van het investeringscomité. De bevindingen worden besproken in het investeringscomité, waarna, indien van toepassing, bepaalde voorstellen worden gedaan aan de Raad van Bestuur.

Volgende opvolgingspunten worden verwacht van de vermogensbeheerders:

- Op maandelijkse basis worden de ESG-factoren door de vermogensbeheerders gecommuniceerd in de rapporten;
- Minstens éénmaal per jaar wordt een overzicht gegeven van welke standpunten de vermogensbeheerder, in naam van Sefoplus OFP, heeft ingenomen op de aandeelhoudersvergaderingen en wat de concrete gevolgen daarvan waren. Dit zal ook worden opgenomen in het jaarverslag dat beschikbaar is op de website (www.sefoplus.be);
- Minstens éénmaal per jaar, maar vaker indien daarom wordt gevraagd, geeft de vermogensbeheerder inzicht in de verschillen in rendementen die behaald werden als gevolg van de gekozen ESG-benadering;
- Minstens éénmaal per jaar geeft de vermogensbeheerder een overzicht van het toegepaste uitsluitingsbeleid.
- Ad hoc-rapportering over ESG-events (zogenaamde “controverses”, gebeurtenissen die een impact kunnen hebben op de ESG-score van de actoren). De vermogensbeheerder zal informatie geven over de controverse, de impact op de ESG-scores en de verdere stappen die zullen worden genomen.

Naast de opvolging van de vermogensbeheerders zal Sefoplus OFP zelf ook minstens éénmaal per jaar opvolgen wat de impact is van de integratie van ESG-factoren in het investeringsbeleid. Dit zal gedaan worden door de performantie van de portefeuille te vergelijken met de performantie van de ESG-benchmarks én de traditionele benchmarks. Deze rapportering zal worden doorgegeven aan het Investeringscomité en de Raad van Bestuur.

Dit ESG-beleid wordt minstens om de 3 jaar geëvalueerd en, indien dit niet langer zou stroken met bepaalde waarden die Sefoplus OFP wil uitdragen, aangepast. Zowel de evaluatie als de aanpassing worden beslist in de Raad van Bestuur.

7.4 Implementatie SFDR

Sinds 10 maart 2020 is de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector[1] (hierna: “de **SFDR**”) van toepassing. Deze Verordening richt zich op de rol die het financiële stelsel moet spelen bij de EU transitie naar een duurzamere economie. In dit kader is betrouwbare en duidelijke informatie over duurzaamheid voor zowel de beleggers als de samenleving als geheel van bijzonder belang. De SFDR is dan ook gericht o.m. op het geven van transparantie over de mate waarin duurzaamheid een rol speelt in de

[1], Samen te lezen met Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

beleggingsportefeuille. De SFDR is van toepassing op alle spelers in de financiële dienstensector, waarbij ook IBP's, zijn meegenomen in het toepassingsgebied.

Op **entiteitsniveau** (Sefoplus OFP) voorziet Sefoplus OFP zoals hiervoor toegelicht in een duurzaamheidsbeleid, opgenomen in de SIP, dat ook de gedragslijnen inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid omvat (art. 3 SFDR). Rekening houdend met de beperkte omvang, de aard en de schaal van Sefoplus OFP als IBP, houdt het niet expliciet rekening met de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals bepaald in artikel 4 SFDR en de aankomende secundaire wetgeving. Sefoplus OFP dat slechts één personeelslid tewerkstelt (i.e. de coördinator) heeft niet de capaciteit, noch de data ter beschikking, om de aanvullende *due diligence* en de daaraan gelinkte uitgebreide rapporteringsvereisten uit te voeren (proportionaliteitsbeginsel). Bovendien belegt Sefoplus OFP niet zelf rechtstreeks maar uitsluitend via haar vermogensbeheerders, die zelf specifieke beleidslijnen inzake duurzaamheid en de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeginselen op duurzaamheidsfactoren hebben opgesteld:

- Sustainability Report 2024 - BNP Paribas Asset Management - Corporate EN
- https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr/

Wat het **beloningsbeleid** betreft is de (eventuele) beloning van de bestuurders, leden van andere operationele organen of adviescomités, sleutelfuncties en externe medewerkers met kritieke functies die betrokken zijn bij het operationeel beheer van Sefoplus, niet afhankelijk van de mate waarin Sefoplus OFP duurzaamheidsrisico's meeneemt in het beleggingsbeleid (art. 5 SFDR).

Op **productniveau**, staat Sefoplus OFP (slechts) in voor het beheer en de uitvoering van de pensioentoezeggingen (en vanaf 1 januari 2022 eveneens de solidariteitstoezeggingen) van de Sectorale Inrichters en wordt reeds voldaan aan de informatieverplichtingen bedoeld in art. 41 IORP II Richtlijn (zoals ingeschreven in de WIBP). Verder wordt opgemerkt dat, wat betreft de verplichtingen omtrent 'duurzame producten', Sefoplus OFP geen sectorale aanvullende pensioenstelsels beheert (de financiële producten) die ecologische of sociale kenmerken (of een combinatie hiervan) promoten (art. 8 SFDR) of duurzame beleggingen tot doel hebben (art. 9 SFDR), en acht de hiermee verbonden rapporteringsverplichtingen voorzien in art. 8-9 SFDR bijgevolg niet van toepassing. Bijgevolg is vanuit SFDR de classificatie 'overige' van toepassing (artikel 6 SFDR). De onderliggende beleggingen houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten (Artikel 7 Taxonomie verordening).

8 Herziening SIP

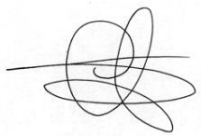
De SIP, zowel het algemeen luik als de verschillende specifieke luiken van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen en de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit, zal (zullen) minstens om de drie jaar worden geëvalueerd en desgevallend worden herzien, alsook tussenin voor wat het algemeen luik betreft bij elke significante wijziging op overkoepelend niveau die een (mogelijke) impact heeft op de algemene beleggingsbeginselen die gelden voor alle afzonderlijke vermogens en voor wat elk specifiek luik betreft bij elke wijziging binnen het afzonderlijk vermogen die een (mogelijke) impact heeft op het beleggingsbeleid op niveau van het afzonderlijk vermogen en op het risicoprofiel en -beleid van het afzonderlijk vermogen.

Binnen de maand volgend op de bekrachtiging ervan door de Algemene Vergadering wordt het herziene algemeen luik en/of de herziene specifieke luiken van de Afzonderlijke Vermogens Pensioen en de Afzonderlijke Vermogens Solidariteit ter kennis gebracht van de FSMA.

Deze SIP werd op 25 november 2025 goedgekeurd door de Raad van Bestuur en op 16 december 2025 bekrachtigd door de Algemene Vergadering van het IBP.

Datum: 16.12.2025

Plaats: Brussel



Luc Missante
Voorzitter Raad van Bestuur

Ortwin Magnus
Ondervoorzitter Raad van Bestuur

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC112 (Garagebedrijf)

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 112 - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het Paritair Comité voor het Garagebedrijf (PC 112) is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna "WAP"). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON's Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico's werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 112 in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 112.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return

Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities

Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

-

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 112 – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC112. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC112 werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het afgezonderd vermogen Garagebedrijf neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de **beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio**, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het afzonderlijk vermogen Garagebedrijf wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Garagebedrijf

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Garagebedrijf - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna "WAP"). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON's Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico's werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets

Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return
Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities

Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

-

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het afgezonderd vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de **beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio**, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het afzonderlijk vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Garagebedrijf wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.02 (Koetswerk)

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.02 - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het Paritair Comité voor het Koetswerk (PC 149.02) is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna “de WAP”). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON’s Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico’s werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.02 in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.02.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return

Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities

Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	
Inflation linked obligaties	0%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.02 – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.02. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.02 werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.02 neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.02 wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Koetswerk

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Koetswerk - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna “WAP”). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON’s Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico’s werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return

Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities

Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

-

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het afgezonderd vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de **beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio**, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het afzonderlijk vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Koetswerk wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03 (Edele Metalen)

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03-Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het Paritair Comité voor de Edele Metalen (PSC 149.03) is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna “de WAP”). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON’s Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico’s werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.03 in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return
Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema "diversen" behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities
Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03 – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03 werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03 neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.03 wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Edele Metalen

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Edele Metalen - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna “WAP”). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON’s Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico’s werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return

Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities

Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

-

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het afgezonderd vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de **beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio**, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het afzonderlijk vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Edele Metalen wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04 (Metaalhandel)

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04 - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het Paritair Comité voor de Metaalhandel (PSC 149.04) is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen. Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON's Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico's werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.04 in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return
Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema "diversen" behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities
Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen)
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffenfutures of fondsen die gebruik maken van grondstoffenfutures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04 – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04 werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04 neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.04 wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Metaalhandel

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Metaalhandel - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna “WAP”). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON’s Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico’s werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return

Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities

Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

-

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het afgezonderd vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de **beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio**, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het afzonderlijk vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Metaalhandel wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01 (Terugwinning van Metalen)

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01-Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het Paritair Comité voor de Terugwinning van Metalen (PSC 142.01) is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen. Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON's Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico's werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 142.01 in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC142.01.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return
Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema "diversen" behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities
Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-

Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffenfutures of fondsen die gebruik maken van grondstoffenfutures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op

flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01 – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01 werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01 neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 142.01 wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 Ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna “WAP”). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON’s Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico’s werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen

PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40%-60%
Obligaties	50%	40%-60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World

Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return
Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU

Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities
Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaatkenmerken

Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

-

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het afgezonderd vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de **beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio**, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het afzonderlijk vermogen PC 200 ondernemingsactiviteit Terugwinning van metalen wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 /PSC 120.01 (Textielnijverheid - arbeiders)

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / PC 120.01-Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het paritair comité voor de Textielnijverheid (PC 120) en het sectoraal pensioenstelsel van paritair subcomité van de textielnijverheid uit het administratief arrondissement Verviers (PSC 120.01) zijn beide vaste bijdragen plannen zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen. Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON's Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico's werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / PSC 120.01 in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / PSC120.01.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40% - 60%
Obligaties	50%	40% - 60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders..

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return

Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities

Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaat kenmerken

- Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / PSC 120.01 – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / 120.01. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Arbeiders Textielnijverheid (PC120 - 120.01) werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Arbeiders Textielnijverheid (PC120 - 120.01) neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het Afzonderlijk Vermogen Arbeiders Textielnijverheid (PC120 - 120.01) wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake Beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 (Textielnijverheid – bedienden)

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel van het paritair comité voor de Textielnijverheid (PC 214) is een vaste bijdragen plan zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen (hierna “de WAP”). Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON’s Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico’s werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40% - 60%
Obligaties	50%	40% - 60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders..

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps
Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return
Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in opkomende markten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities
Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index

Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0,00%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaat kenmerken

- Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid

op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.
- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 214 wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140/PC 200 Ondernemingstrategie Taxi en VVB - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de arbeiders van het paritair comité voor het Vervoer en de Logistiek (PC 140) actief in de (Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB en het sectoraal pensioenstelsel van het aanvullend paritair comité voor de bedienden (PC 200) voor de bedienden actief in de Ondernemingsactiviteit Taxi/VVB (PC 200) zijn beide 'gewone' vaste bijdragen plannen zonder rendementsgarantie en voorzien bij de invoering ervan per 1 januari 2025 niet in een sociaal luik (solidariteitstoezegging) Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen. Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In mei 2024 liet Sefoplus OFP een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het AON's Global Asset Allocation Team op 31/03/2024. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Europa (Large Caps)	6,08%	18,26%
Europa (Small Caps)	6,43%	23,47%
Wereld	6,45%	19,43%
Groeimarkten	6,53%	23,28%
Europees vastgoed	4,99%	21,95%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,82%	6,24%
Bedrijfsobligaties EUR	3,52%	6,04%
Inflation linked obligaties	2,00%	1,70%
Infrastructuurschuld	5,59%	12,85%
Liquide middelen		
Cash	2,50%	1,60%

Er werden verschillende allocaties geanalyseerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur en rekening houdend met de risico's werden volgende allocaties weerhouden voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 /PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB in de bepaling van de strategische activa allocatie:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Minimale allocatie (60% obligaties – 40% aandelen)	5,00%	8,30%
- Gemiddelde allocatie (50% obligaties – 50% aandelen)	5,40%	9,10%
- Maximale allocatie (40% obligaties – 60% aandelen)	5,70%	11,40%

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie heeft de Raad van Bestuur de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	50%	40% - 60%
Obligaties	50%	40% - 60%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders..

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	5,75%	5%-15%	MSCI EMU
Europa Small Caps	5,75%	0% – 7,75%	MSCI Europe Small Caps

Wereld	24,0%	20%-27%	MSCI World
Groeimarkten	7,00%	5%-9%	MSCI Emerging Markets
Europees vastgoed	7,50%	5%-10%	EPRA Europe Capped Return
Diversen	0,00%	0%-5%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten, de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps en het Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in Europese Small Caps wordt een actief beheer toegelaten. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.
- Voor Europees vastgoed wordt een actief beheer toegelaten, met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	25%	20%-30%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	25%	20%-30%	IBOXX Corporate All Maturities
Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaat kenmerken

- Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en /VVB – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal worden gegeven aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 OA Taxi/VVB neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.

- **Vastgoed**: Voor de activa klasse vastgoed wordt er gestreefd naar de integratie van ESG factoren in het investeringsproces en de selectie van de beter presterende vastgoedbedrijven per sector en regio, vanuit ESG oogpunt. Vermits het aspect van duurzaamheid in deze activa klasse nog in volle ontwikkeling is, is er beslist om samen met de vermogensbeheerders te kijken naar mogelijkheden om de vastgoedportefeuille te verduurzamen. Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 140 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Taxi en VVB wordt, voor deze activaklasse, geopteerd voor de opvolging én integratie van de ESG-parameters.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake de beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens

1. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens - Beleggingsstrategie

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de elektriciens (PSC 149.01) en het het sectoraal aanvullend pensioenstelsel voor de bedienden van het Aanvullend Paritair Comité voor de bedienden (PC 200) werkzaam in de Ondernemingsactiviteit Elektriciens zijn beide vaste bijdragen plannen zonder rendementsgarantie. Het aanvullend pensioen van de aangeslotenen is met andere woorden gelijk aan het bedrag dat zich op het moment van pensionering op de individuele rekening van de aangeslotene bevindt. Dit bedrag is samengesteld uit de nettobijdragen aangewend ter financiering van de individuele pensioenrechten, verhoogd met het toegekend rendement. Desgevallend wordt dit bij pensionering, individuele overdracht na uittreding of opheffing van het Sectoraal Pensioenstelsel aangevuld in het kader van de naleving van de rendementsgarantie zoals bedoeld in artikel 24 §2 van de Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen. Desgevallend wordt dit bedrag ook verhoogd met de overgedragen verworven reserves die opgebouwd werden in de aanvullende pensioenregelingen van vroegere werkgevers of inrichters. In geval van overlijden worden aan de begunstigden de verworven reserves op het moment van overlijden uitbetaald.

1.2 ALM-studie

In juni 2024 liet Volta Plus (de inrichter van het SAP PSC 149.01 en het SAP PC 200 Bedienden ondernemingsactiviteit Elektriciens) een ALM-studie uitvoeren op basis van de assumpties vastgesteld door het Nexyan. Dit resulteerde in de volgende verwachte bruto rendementen en volatiliteiten:

Activaklasse	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
Aandelen		
Wereld	6,30%	19,00%
Vastrentende beleggingen		
Eurozone staatsobligaties	2,50%	5,00%
Bedrijfsobligaties EUR	3,00%	3,90%
High Yield-obligaties	4,20%	9,00%
Liquide middelen		
Cash	0,00%	0,00%

Met deze parameters werden verschillende scenario's en allocaties gesimuleerd en gepresenteerd aan de Raad van Bestuur van Volta Plus. Rekening houdend met alle risico's stelde Volta Plus volgende allocaties voor:

Op totale portefeuille	Verwacht bruto rendement	(Historische) Volatiliteit
- Allocatie P1 (zonder High Yield obligaties):	4,17%	8,09%

60% obligaties + 40% aandelen		
- Allocatie P2 (met High Yield obligaties): 52,5% obligaties + 7,5% High Yield obligaties + 40% aandelen	4,30%	8,31%
- Allocatie P3 (zonder High Yield obligaties): 50% obligaties + 50% aandelen	4,53%	9,81%

Na analyse en bespreking, stelde Volta Plus om allocatie P1 aan te houden. Dit voorstel werd ter goedkeuring neergelegd bij de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP, die akkoord is gegaan met de implementatie van de voorgestelde allocaties in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens.

1.2.1 Strategische activa allocatie

Op basis van de resultaten van de bovenvermelde ALM studie werd de volgende strategische allocatie van activa bepaald voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens.

De portefeuille mag bestaan uit:

Activaklasse	Strategische allocatie %	Marge %
Aandelen	60%	50% - 70%
Obligaties	40%	30% - 50%

De voorziene tactische marges behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan beslissen dat de portefeuille tijdelijk afwijkt van de SAA met dien verstande dat de portefeuille steeds binnen de bepaalde tactische marges moet blijven. Deze tactische marges zijn hierboven bepaald op activa klasse niveau en hieronder afzonderlijk bepaald binnen de aandelen- en obligatieportefeuilles. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders..

1.2.2 Aandelen

Aandelen	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Europa	10,0%	5% - 15%	MSCI EMU
Wereld	25,0%	15% - 35%	MSCI World
Groeimarkten	5,00%	0% - 10%	MSCI Emerging Markets

Diversen	0,00%	0% - 5%	

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.2.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in aandelen worden bij voorkeur gedaan via beleggingsfondsen of trackers.
- Het wisselkoersrisico wordt in eerste instantie niet ingedekt. Als op basis van de tactische allocatie de allocatie aan Wereld en/of groeilanden wordt verhoogd, zal de Raad van Bestuur het wisselkoersrisico opnieuw evalueren en beslissen over het al dan niet indekken.
- Het thema “diversen” behelst onder meer volgende activa klassen: Obligaties groeimarkten, Obligaties met hoge rente (high yield bonds), private equity, hedge fondsen, grondstoffen, aandelen in infrastructuur, gestructureerde producten, … Deze beleggingen zijn in principe niet toegelaten, tenzij de Raad van Bestuur hier expliciet zijn goedkeuring over geeft.

1.2.2.2 Mandaat kenmerken

- Binnen deze activaklasse wordt voor de Europese en Wereld aandelen een passief beheer vooropgesteld. De Raad van Bestuur zal dit periodiek evalueren. Bij een vergelijking met een mogelijk actief beheer zal zij hierbij rekening houden met de mogelijke extra kosten en het verhogen of verlagen van het risico door af te wijken van de respectievelijke benchmark.
- Voor de portefeuille van aandelen in groeimarkten wordt een actief beheer toegelaten met als doelstelling de risico’s te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, waarbij de extra kosten en de (eventuele) verhoging van risico constant worden afgewogen ten opzichte van de benchmark.

1.2.3 Obligaties

Obligaties	Strategische allocatie %*	Marge %*	Benchmark
Euro overheidsobligaties	30%	20%-40%	JP Morgan EMU
Euro Bedrijfsobligaties	30%	20%-40%	IBOXX Corporate All Maturities
Overheidsobligaties in groeimarkten	0,00%	0% - 5%	JPM Emerging Market Bond Index Global Diversified Index
Infrastructuurschuld	0,00%	0% - 5%	-
Inflation linked obligaties	0%	0%-10%	-

* percentage ten opzichte van de totale portefeuille

1.2.3.1 Toelichting

- Ook binnen deze activa klasse behoren de voorziene tactische marges tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur. De tactische allocatie zal op elke Raad van Bestuur geëvalueerd worden. De vermogensbeheerders krijgen richtlijnen omtrent de relevante allocatie. Standaard krijgen zij geen mandaat om de tactische allocatie te bepalen, eventuele toegelaten afwijkingen zijn gedefinieerd in de herbalanceringsprocedure en in de overeenkomsten afgesloten tussen Sefoplus OFP en de vermogensbeheerders.
- Beleggingen in obligaties worden gedaan via beleggingsfondsen.
- Euro overheidsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent; minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Euro Bedrijfsobligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn.
- Overheidsobligaties van landen uit groeimarkten moeten uitgegeven worden in Euro of in Dollar (Hard Currency-fondsen).
- De bepaling van de ratings wordt gedelegeerd aan de vermogensbeheerders. Andere criteria zoals de prijs, de coupon, de uitgever, etc. … zullen in aanmerking genomen worden. Niettemin zullen de credit ratings zoals gedefinieerd en bepaald door de voornaamste rating agentschappen (Standard & Poor's, Fitch, Moody', …) in rekening genomen worden. De Raad van Bestuur zal op regelmatige basis de gepastheid van de rating methodologie evalueren en de vermogensbeheerders bevragen over het selectieproces en de impact van ratings daarin.
- Inflation linked obligaties moeten hoge kwaliteitsobligaties zijn (creditrating emittent minimum investment grade of BBB-). Zij moeten in Euro uitgegeven zijn door een emittent van de Eurozone.

1.2.3.2 Mandaat kenmerken

- Binnen de activaklasse obligaties wordt een actief beheer toegelaten aan de vermogensbeheerders, met als doelstelling de risico's te verminderen en op lange termijn een hoger rendement te realiseren. De Raad van Bestuur zal dit periodiek opvolgen, desgevallend na advies van het Investeringscomité, onder meer door in de vermogensbeheersovereenkomsten risico-parameters vast te leggen en hierover te laten rapporteren.

1.2.4 Niet toegelaten Investeringen

- De vermogensbeheerder kan slechts opties aankopen of zich verbinden in hedge of swap overeenkomsten indien dit als doel heeft om zich in te dekken tegen beleggingsrisico's of om een bereikte positie in activa van het fonds veilig te stellen. Daarnaast is er géén belegging via afgeleide producten toegelaten. Het is uitdrukkelijk verboden gebruik te maken van afgeleide producten om het beleggingsrisico van de activa te verhogen.

- Het is niet toegelaten te beleggen in grondstoffen futures of fondsen die gebruik maken van grondstoffen futures.

- Er mag niet belegd worden in sectoren of ondernemingen die betrokken zijn bij de productie & gebruik van clusterbommen en antipersoonsmijnen. Indien de Raad van Bestuur kennis heeft van beleggingen in sectoren of ondernemingen die de mensenrechten en het verbod op kinderarbeid op flagrante wijze schenden zal de Raad van Bestuur de vermogensbeheerder(s) vragen om deze beleggingen uit de portefeuille te verwijderen.

2. Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens – ESG-strategie

2.1 Doelstellingen

In samenspraak met de sectorale inrichter heeft de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP beslist dat er een algemene invulling zal gegeven worden aan de maatschappelijke rol in het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens. Er worden geen specifieke doelstellingen geformuleerd.

2.2 Toepassing ESG-strategie per activaklasse

Voor het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens werd beslist dat volgende ESG-strategieën worden toegepast:

- **Aandelen**: ESG-parameters moeten in deze activaklasse te allen tijde worden opgevolgd. Daarbovenop zal ook het uitsluitingsbeleid zoals benoemd in hoofdstuk 7 van het algemeen luik van deze SIP worden toegepast. Tenslotte zal er een SRI-strategie worden toegepast waarbij ernaar gestreefd wordt om maximaal 80% van de aandelen te behouden én de rendementen niet te zwaar afwijken ten opzichte van de traditionele index.
- **Bedrijfsobligaties**: Bij bedrijfsobligaties speelt een heel andere dynamiek dan bij de aandelenportefeuille. Bedrijven die een duurzaam beleid uitwerken en als gevolg betere ESG-scores kunnen voorleggen, zouden zich goedkoper kunnen financieren wat tot lagere rendementen kan leiden. Anderzijds is er minder kans op calamiteiten bij deze bedrijven wat hogere rendementen dan de benchmark zou geven. Het Afzonderlijk Vermogen Arbeiders Textielnijverheid (PC120 - 120.01) neemt voor deze activaklasse dan ook een voorzichtige en afwachtende houding aan en zal, naast de opvolging van de ESG-parameters, geen verdere ESG-strategieën implementeren.
- **Staatsobligaties**: Bij de staatsobligaties speelt éénzelfde mechanisme als bij bedrijfsobligaties. Dezelfde ESG-strategie zal dan ook worden toegepast. Desalniettemin mag er niet worden geïnvesteerd in landen waar een autoritair regime heerst. Daarom wordt er in de beleggingsstrategie beslist om enkel te investeren in landen die behoren tot de EMU-zone en waar, traditioneel, democratische waarden worden gevrijwaard.

2.3 Opvolging ESG-strategie

De uitvoering van de ESG-strategie zal worden opgevolgd zoals vastgelegd in hoofdstuk 7.3 van het algemeen luik van deze SIP.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake Beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren

1. Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

De vijf sectorale pensioenstelsels van de Sefocam-sectoren zijn sociale pensioenstelsels die naast een pensioenluik, ook een solidariteitsluik voorzien. De solidariteitsprestaties bestaan enerzijds uit de verdere pensioenopbouw (op basis van een forfaitair dagbedrag van 1 EUR) tijdens periodes van economische werkloosheid en arbeidsongeschiktheid, en anderzijds uit een rente-uitkering bij overlijden. Deze laatste solidariteitsprestatie wordt rechtstreeks uitgekeerd via het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren aan de rechthebbende begunstigden. De solidariteitsprestaties inzake verdere pensioenopbouw worden trimestrieel overgedragen van het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren naar het betrokken Afzonderlijk Vermogen Pensioen van PC 112, PSC 149.02, PSC 149.03, PSC 149.04 en PSC 142.01 waar ze worden ingeschreven op de individuele rekeningen van de aangeslotenen en verder beheerd tot het moment van overlijden, pensionering of individuele overdracht na uittreding.

De belangrijkste karakteristieken van de solidariteitsverplichtingen beheerd in het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren zijn dus;

- korte duur verplichtingen;
- gaat om vorm van risicodekking; onderworpen aan de realisatie van de onderliggende risico's waardoor onzekerheid inzake het aantal uit te keren solidariteitsprestaties;
- hoge liquiditeitsbehoefte.

Rekening houdend met het specifiek risicoprofiel van deze verplichtingen, wordt op jaarlijkse basis een actuariële oefening uitgevoerd die een inschatting maakt van de solidariteitsverplichtingen en de solidariteitspremies, alsook de toereikendheid van de beschikbare activa binnen het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren. Hierbij wordt rekening gehouden met een eventuele vermeerdering van de toekomstige solidariteitsverplichtingen te wijten aan de fluctuatie van de door de betrokken solidariteitsprestaties gedekte risico's (economische werkloosheid, arbeidsongeschiktheid en overlijden).

Deze oefening omvat twee elementen:

- in eerste instantie wordt er gewerkt met een "Top Down"-benadering waarbij een inschatting wordt gemaakt van de evolutie van de solidariteitsprestaties op basis van historische volatiliteit (= "Chain Ladder"-methode);
- vervolgens wordt ook een "Bottom Up"-analyse uitgevoerd waarbij de populatie wordt gescreend en er via een aantal afwikkelingshypothesen een inschatting wordt gemaakt van de toekomstige solidariteitsprestaties.

Dit gebeurt in samenwerking met de actuaris die overeenkomstig artikel 5 van het KB Financiering en Beheer Solidariteit door de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP is aangesteld en die de resultaten hiervan opneemt in zijn jaarlijks rapport.

1.2 ALM-studie

Het Investeringscomité heeft op vraag van de Raad van Bestuur en in overleg met haar vermogensbeheerders nagegaan welke kortlopende beleggingen zouden kunnen matchen met de hierboven omschreven specifieke aard en duur van de solidariteitsverplichtingen (die geheel anders is dan de aard en de duur van de pensioenverplichtingen) en een antwoord zouden kunnen bieden aan de hoge liquiditeitsbehoefte. Hierbij werd ook rekening gehouden met de specifieke (beperkte) omvang van de activa in het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren. Op basis van de uitkomst hiervan, heeft de

Raad van Bestuur, bij gebreke aan een alternatieve, gepaste en kortlopende beleggingsmogelijkheid, gekozen op 26.09.2024 om de activa in het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren, ter financiering van de onderliggende solidariteitstoezeggingen van de Sefocam-sectoren, deels als cashreserves aan te houden en deels te investeren in termijnrekeningen van 1 jaar. Dit maakt dat het grootste deel van de reserves op ieder moment beschikbaar zijn om te allen tijde aan de solidariteitsverplichtingen te kunnen voldoen.

1.3 Strategische activa allocatie

Op basis van de ALM-studie beschreven onder artikel 1.2, heeft de Raad van Bestuur beslist de activa binnen het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Sefocam-sectoren voor 3.000.000 euro te beleggen op een termijnrekening met duurtijd 1 jaar en het overschot in cash aan te houden. Zij worden geplaatst op één of meerdere cashrekeningen, waarop op datum van inwerkingtreding van deze SIP geen negatieve interesten worden aangerekend.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake Beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Textielnijverheid

1. Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Textielnijverheid

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

De drie sectorale pensioenstelsels binnen de Textielnijverheid die in drie aparte compartimenten binnen dit Afzonderlijk Vermogen Textielnijverheid worden beheerd, zijn sociale pensioenstelsels die naast een pensioenluik, ook een solidariteitsluik voorzien. De solidariteitsprestaties bestaan enerzijds uit de verdere pensioenopbouw (op basis van een forfaitair dagbedrag van 0,30 EUR) tijdens beperkte periodes van economische werkloosheid, arbeidsongeschiktheid en moederschapsbescherming) en anderzijds uit een rente-uitkering bij overlijden. Deze laatste solidariteitsprestatie wordt rechtstreeks uitgekeerd via resp. het Compartiment Solidariteit PC 120, het Compartiment Solidariteit PSC 120.01 of het Compartiment Solidariteit PC 214 aan de rechthebbende begunstigden na het overlijden. De solidariteitsprestaties inzake verdere pensioenopbouw worden trimestrieel overgedragen resp. van het Compartiment Solidariteit PC 120, het Compartiment Solidariteit PSC 120.01 of het Compartiment Solidariteit PC 214 naar resp. het Compartiment Pensioen PC 120 (binnen het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / PC 120.01), het Compartiment Solidariteit PSC 120.01 (binnen het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PC 120 / PC 120.01) of het Compartiment Solidariteit PC 214, waar ze worden ingeschreven op de individuele rekeningen van de aangeslotenen en verder beheerd tot het moment van overlijden, pensionering of individuele overdracht na uittreding.

De belangrijkste karakteristieken van de solidariteitsverplichtingen beheerd binnen het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Textielnijverheid (i.e. in het Compartiment Solidariteit PC 120, het Compartiment Solidariteit PSC 120.01 en het Compartiment Solidariteit PC 214) zijn dus;

- korte duur verplichtingen;
- gaat om vorm van risicodekking; onderworpen aan de realisatie van de onderliggende risico's waardoor onzekerheid inzake het aantal uit te keren solidariteitsprestaties;
- hoge liquiditeitsbehoefte.

Rekening houdend met het specifiek risicoprofiel van deze verplichtingen, wordt op jaarlijkse basis en apart voor het Compartiment Solidariteit PC 120, het Compartiment Solidariteit PSC 120.01 en het Compartiment Solidariteit PC 214, een actuariële oefening uitgevoerd die een inschatting maakt van de solidariteitsverplichtingen en de solidariteitspremies per compartiment, alsook de toereikendheid van de beschikbare activa binnen het betrokken compartiment. Hierbij wordt rekening gehouden met een eventuele vermeerdering van de toekomstige solidariteitsverplichtingen te wijten aan de fluctuatie van de door de betrokken solidariteitsprestaties gedekte risico's (economische werkloosheid, arbeidsongeschiktheid en overlijden).

Deze oefening omvat twee elementen:

- in eerste instantie wordt er via een "Top Down"-benadering gewerkt waarbij een inschatting wordt gemaakt van de evolutie van de solidariteitsprestaties op basis van historische volatiliteit (= "Chain Ladder"-methode);
- vervolgens wordt ook een "Bottom Up"-analyse uitgevoerd waarbij de populatie wordt gescreend en er via een aantal afwikkelingshypothesen een inschatting wordt gemaakt van de toekomstige solidariteitsprestaties.

Dit gebeurt in samenwerking met de actuaris die overeenkomstig artikel 5 van het KB Financiering en Beheer Solidariteit door de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP is aangesteld en die de resultaten hiervan opneemt in zijn jaarlijks rapport.

1.2 ALM-studie

Het Investeringscomité heeft op vraag van de Raad van Bestuur en in overleg met haar vermogensbeheerders nagegaan welke kortlopende beleggingen zouden kunnen matchen met de hierboven omschreven specifieke aard en duur van de solidariteitsverplichtingen (die geheel anders is dan de aard en de duur van de pensioenverplichtingen) en een antwoord zouden kunnen bieden aan de hoge liquiditeitsbehoefte. Hierbij werd ook rekening gehouden met de specifieke (beperkte) omvang van de activa van resp. het Compartiment Solidariteit PC 120, het Compartiment Solidariteit PSC 120.01 en het Compartiment Solidariteit PC 214. Op basis van de uitkomst hiervan, heeft de Raad van Bestuur, bij gebreke aan een alternatieve, gepaste en kortlopende beleggingsmogelijkheid, gekozen om de activa van de drie Compartimenten Solidariteit in het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit Textielnijverheid, als cashreserves aan te houden. Dit maakt dat de reserves op ieder moment beschikbaar zijn om op ieder moment aan de solidariteitsverplichtingen te kunnen voldoen.

1.3 Strategische activa allocatie

Op basis van de ALM-studie beschreven onder artikel 1.2, heeft de Raad van Bestuur beslist om de activa in het Compartiment Solidariteit PC 120, het Compartiment Solidariteit PSC 120.01 en het Compartiment Solidariteit PC 214, voor 100% in cash aan te houden. Zij worden geplaatst op cashrekeningen (aparte cashrekening per compartiment), waarop op datum van inwerkingtreding van deze SIP geen negatieve interesten worden aangerekend.

Sefoplus OFP

Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP)
vergund door de FSMA op 19.11.2018
FSMA identificatienummer 50.624
ondernemingsnummer 0715.441.019
Marlylaan 15/8, 1120 Brussel

Verklaring inzake Beleggingsbeginselen

SPECIFIEK LUIK
Afzonderlijk Vermogen Solidariteit PSC 149.01

1. Afzonderlijk Vermogen Solidariteit PSC 149.01

1.1 Aard en duur van de verplichtingen

Het sectorale pensioenstelsel PSC 149.01 is een sociaal pensioenstelsel dat naast een pensioenluik, ook een solidariteitsluik voorziet. De solidariteitsprestaties bestaan enerzijds uit de verdere pensioenopbouw (op basis van een forfaitair dagbedrag van 1 EUR) tijdens beperkte periodes van tijdelijke werkloosheid en arbeidsongeschiktheid en anderzijds uit een rente-uitkering bij overlijden. Deze laatste solidariteitsprestatie wordt rechtstreeks uitgekeerd via het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit aan de rechthebbende begunstigden na het overlijden. De solidariteitsprestaties inzake verdere pensioenopbouw worden jaarlijks overgedragen van het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit PSC 149.01 naar het Compartiment Pensioen PSC 149.01 (binnen het Afzonderlijk Vermogen Pensioen PSC 149.01 / PC 200 Ondernemingsactiviteit Elektriciens), waar ze worden ingeschreven op de individuele rekeningen van de aangeslotenen en verder beheerd tot het moment van overlijden, pensionering of individuele overdracht na uittreding.

De belangrijkste karakteristieken van de solidariteitsverplichtingen beheerd binnen het Afzonderlijk Vermogen Solidariteit PSC 149.01 zijn dus;

- korte duur verplichtingen;
- gaat om vorm van risicodekking; onderworpen aan de realisatie van de onderliggende risico's waardoor onzekerheid inzake het aantal uit te keren solidariteitsprestaties;
- hoge liquiditeitsbehoefte.

Rekening houdend met het specifiek risicoprofiel van deze verplichtingen, wordt op jaarlijkse basis een actuariële oefening uitgevoerd die een inschatting maakt van de solidariteitsverplichtingen en de solidariteitspremies, alsook de toereikendheid van de beschikbare activa binnen het betrokken compartiment. Hierbij wordt rekening gehouden met een eventuele vermeerdering van de toekomstige solidariteitsverplichtingen te wijten aan de fluctuatie van de door de betrokken solidariteitsprestaties gedekte risico's (economische werkloosheid, arbeidsongeschiktheid en overlijden).

Deze oefening omvat twee elementen:

- in eerste instantie wordt er via een "Top Down"-benadering gewerkt waarbij een inschatting wordt gemaakt van de evolutie van de solidariteitsprestaties op basis van historische volatiliteit (= "Chain Ladder"-methode);
- vervolgens wordt ook een "Bottom Up"-analyse uitgevoerd waarbij de populatie wordt gescreend en er via een aantal afwikkelingshypothesen een inschatting wordt gemaakt van de toekomstige solidariteitsprestaties.

Dit gebeurt in samenwerking met de actuaris die overeenkomstig artikel 5 van het KB Financiering en Beheer Solidariteit door de Raad van Bestuur van Sefoplus OFP is aangesteld en die de resultaten hiervan opneemt in zijn jaarlijks rapport.

1.2 ALM-studie

Het Investeringscomité heeft op vraag van de Raad van Bestuur en in overleg met haar vermogensbeheerders nagegaan welke kortlopende beleggingen zouden kunnen matchen met de hierboven omschreven specifieke aard en duur van de solidariteitsverplichtingen (die geheel anders is dan de aard en de duur van de pensioenverplichtingen) en een antwoord zouden kunnen bieden aan de hoge liquiditeitsbehoefte. Hierbij werd ook rekening gehouden met de specifieke (beperkte) omvang van de activa van het Compartiment Solidariteit PSC 149.01. Op basis van de uitkomst hiervan, heeft de Raad van

Bestuur, bij gebreke aan een alternatieve, gepaste en kortlopende beleggingsmogelijkheid, gekozen om de activa als cashreserves aan te houden. Dit maakt dat de reserves beschikbaar zijn om op ieder moment aan de solidariteitsverplichtingen te kunnen voldoen.

1.3 Strategische activa allocatie

Op basis van de ALM-studie beschreven onder artikel 1.2, heeft de Raad van Bestuur beslist om de activa in het Compartiment Solidariteit PSC 149.01 voor 100% in cash aan te houden. Zij worden geplaatst op cashrekeningen, waarop op datum van inwerkingtreding van deze SIP geen negatieve interesten worden aangerekend.

Bijlage 1 – Gegevens van de vermogensbeheerders en bewaarnemers

1 Vermogensbeheerders

Per 1 januari 2019, heeft de Raad van bestuur volgende vermogensbeheerders aangesteld:

- Candriam Belgium NV (Candriam) dat een beroep doet op AXA Investment Management voor de activaklasse 'Europees Vastgoed');
- BNP Paribas Asset Management Belgium NV (BNPP AM).

Zij beheren elk 50% van de portefeuille in een gemengd mandaat, waarbij zij alle klassen beheren volgens de SAA / TAA beslist door de Raad van Bestuur en binnen de herbalanceringsregels gedefinieerd in hoofdstuk 4 van het algemeen luik van de SIP.

Voor de uitvoering van het betrokkenheidsbeleid doet Sefoplus OFP, zoals bepaald in artikel 5.1.3 van het algemeen luik van de SIP, een beroep op deze vermogensbeheerders volgens hun gedragslijnen rond het gebruik van de stemrechten die terug te vinden zijn op hun respectievelijke websites

- Candriam: https://www.candriam.com/en/professional/search/?q=voting
- BNPP AM : https://www.bnpparibas-am.com/en-us/voting-policy/
- AXA Investment Management : https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports

Een jaarlijks overzicht van de effectief door de vermogensbeheerders ingenomen standpunten, wordt opgenomen in het jaarlijkse transparantieverslag dat Sefoplus OFP zal beschikbaar stellen op de website.

2 Bewaarnemers

Per 1 januari 2019, heeft de Raad van Bestuur de twee volgende bewaarders aangesteld:

- Belfius Bank NV (Belfius);
- BNP Paribas Fortis Bank NV (BNPP Fortis).

Belfius zal alle zichtrekeningen en effectenrekeningen bewaren verbonden aan de activa die door Candriam beheerd worden (inclusief de effecten van het AXA Investment Management fonds).

BNPP Fortis zal alle zichtrekeningen en effectenrekeningen bewaren verbonden aan de activa die door BNPP AM beheerd worden.